



# 福森藥業有限公司

## FUSEN PHARMACEUTICAL COMPANY LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1652



# 中期報告

# 2018

# 目錄

公司資料	02
主席報告	04
管理層討論及分析	05
權益披露	11
企業管治及其他資料	14
綜合損益及其他全面收益表	16
綜合財務狀況表	18
綜合權益變動表	20
簡明綜合現金流量表	22
未經審核簡明綜合中期財務資料附註	23
獨立審閱報告	43

# 公司資料

## 執行董事

曹長城先生(主席)  
曹篤篤先生  
侯太生先生  
孟慶芬女士  
遲永勝先生

## 非執行董事

王建航先生

## 獨立非執行董事

施永進先生  
尚磊先生  
何家進先生

## 審核委員會

施永進先生(主席)  
何家進先生  
尚磊先生

## 提名委員會

曹長城先生(主席)  
何家進先生  
尚磊先生

## 薪酬委員會

尚磊先生(主席)  
曹長城先生  
何家進先生

## 公司秘書

梁偉峰先生(FCPA)

## 法定代表

曹篤篤先生  
梁偉峰先生

## 投資者關係

曹篤篤先生

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師

## 合規顧問

德健融資有限公司

## 法律顧問

張岱樞律師事務所

## 註冊辦事處

PO Box 1350  
Clifton House  
75 Fort Street  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

## 中國總部及主要營業地點

中國  
河南省淅川縣  
城區工業園區

## 根據公司條例第16部註冊的香港營業地點

香港  
灣仔  
告士打道56號  
東亞銀行港灣中心29樓

## 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716室

## 公司資料

### 開曼群島股份過戶登記處

Estera Trust (Cayman) Limited  
PO Box 1350  
Clifton House  
75 Fort Street  
Grand Cayman KY1-1108  
Cayman Islands

### 主要往來銀行

永隆銀行有限公司  
香港  
中環德輔道中45號

平頂山銀行股份有限公司  
鄭州分行  
中國  
河南省  
鄭州市金水區  
鳳儀路6號  
平頂山銀行大廈1樓

中國建設銀行股份有限公司  
浙川分行  
中國  
河南省  
浙川縣城關鎮  
解放路中段

### 股份資料

上市日期：2018年7月11日  
註冊成立地點：開曼群島  
上市地點：香港聯合交易所有限公司主板  
股份代號：1652  
買賣單位：1000股股份  
財政年度結算日：12月31日

### 公司網址

[www.fusenyy.com](http://www.fusenyy.com)

# 主席報告

尊敬的各位股東：

於2018年上半年，隨著各項新醫改政策逐步實施，中國醫藥行業正迎來新的競爭規則及發展機遇。各地均在實施將導致醫藥市場結構發生巨大變化的影響較大的政策。企業之間的競爭正回歸產品及服務的本質性競爭。我們將面臨一個更注重產品療效及質量的行業環境，更有利於發揮優質企業的內在競爭力。本公司管理層深知製藥業變革為本公司帶來的挑戰及機遇。我們將繼續提升公司在研發、銷售及生產等領域的競爭力。

業績期內，公司持續加大研發投入。在化藥領域，除了目前正在進行的一致性評價品種外，公司還會繼續優選品種進行一致性評價研究，同時，公司會加強與研究機構的合作，重點在心腦血管等常見慢性病領域加大研發投入。在中成藥領域，公司繼續與科研機構合作，對現有品種進行二次研發，主要針對藥品有效成分，藥效作用機制等進行研究，便於臨床應用推廣，培育新的銷售大品種。

公司持續加大新業務員的招聘力度，並將新招聘的業務員分配到公司重點開發的省份地區。公司也與專業醫藥營銷培訓機構合作，加強對銷售人員的銷售技能培訓。在銷售渠道方面，公司逐步減少與規模小且銷售能力弱的經銷商合作，將銷售渠道逐步歸攏到全國性或區域龍頭經銷商，由於經銷商數量的減少，銷售人員可以將更多的精力放在終端市場開發，提升銷售質量。同時，公司持續加大以零售藥店為主的OTC市場開發，繼續加強與區域連鎖龍頭的合作。本人相信，銷售隊伍擴充及銷售模式改革所帶來的正面影響降在今年下半年及明年逐步體現。

收購新產品：中國的醫藥產業仍處於較為分散的狀態，這也為優質企業提供了良好的成長空間。公司將利用上市後資本平台的優勢，加大對新產品及醫藥製造企業的收購力度，為公司長遠發展奠定基礎。

本人謹代表董事會，由衷的感謝各位股東、客戶、戰略合作夥伴對公司的信任與支持，以及管理團隊和全體員工的辛勤付出，讓我們携起手來為公司業務的持續增長繼續努力。

董事會主席  
曹長城

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

於2018年，我們持續保持增長記錄。2018年上半年的收益及毛利分別約為人民幣271.9百萬元及人民幣148.9百萬元，分別較去年同期增長約17.4%及16.5%。同期，我們大部分產品類別的銷售收益增加，尤其是，銷售雙黃連注射液的收益及銷售雙黃連口服液的收益分別較去年同期增長約31.0%及約10.6%。

此外，本公司已於2018年7月11日（「上市日期」）在聯交所主板成功上市，成為本集團提升資本實力及企業管治水平以及提升競爭優勢的里程碑，為本集團的未來發展奠定堅實的基礎。

## 財務回顧

### 銷售表現

	未經審核				
	截至6月30日止六個月				
	2018年		2017年		增長率%
收益	佔總額的%	收益	佔總額的%		
	人民幣千元		人民幣千元		
雙黃連口服液(10毫升)	106,290	39.1%	94,699	40.9%	12.2%
雙黃連口服液(20毫升)	35,559	13.1%	33,513	14.4%	6.1%
小計	141,849	52.2%	128,212	55.3%	10.6%
雙黃連注射液	66,692	24.5%	50,892	22.0%	31.0%
複方硫酸亞鐵顆粒	11,103	4.1%	10,352	4.5%	7.3%
鹽酸氟桂利嗪膠囊	10,375	3.8%	10,429	4.5%	-0.5%
其他產品	41,888	15.4%	31,778	13.7%	31.8%
小計	130,058	47.8%	103,451	44.7%	25.7%
總計	271,907	100%	231,663	100%	17.4%

## 管理層討論及分析

我們的收益由2017年上半年約人民幣231.7百萬元增加約17.4%至2018年上半年約人民幣271.9百萬元，主要是由於(i)我們的雙黃連口服液產品平均售價增加；及(ii)雙黃連注射液銷量增加。

在我們的產品類別中，雙黃連口服液的銷售收益由2017年上半年約人民幣128.2百萬元增加約10.6%至2018年上半年約人民幣141.8百萬元，主要是由於平均售價約14.3%的升幅所致，惟部分因2018年上半年的銷量較2017年同期減少約3.2%而被抵銷。銷售其他產品的收益佔收益總額的較大部分，由2017年上半年約人民幣52.6百萬元增加約20.6%至2018年上半年約人民幣63.4百萬元，主要是由於我們持續推廣複方硫酸亞鐵顆粒等其他產品所致。

### 毛利及毛利率

毛利由2017年上半年約人民幣127.7百萬元增加約16.5%至2018年上半年約人民幣148.9百萬元。毛利增加與2018年上半年總營業額增長約17.4%及2018年上半年約54.7%（2017年上半年約55.1%）的穩定毛利率相符。

### 其他收入淨額

其他收入淨額主要包括材料及廢料銷售收入淨額、租金收入、與已提供財務擔保有關的收入或開支、政府補助及其他。於本期間，其他收入淨額增加主要指撥回長期未付款項。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括抽成、廣告、工資及薪金、推廣開支、損壞、物流費用、商務、差旅、租金及其他。於2017年及2018年上半年，銷售及分銷開支分別約達人民幣42.1百萬元及人民幣56.1百萬元，約佔各期間收益的18.2%及20.6%。

抽成仍為激勵銷售代表積極向經銷商及直接客戶推銷我們的產品的主要方式之一。抽成由2017年上半年約人民幣26.5百萬元增至2018年同期約人民幣35.2百萬元。增幅是由於2018年5月及6月期間開展的特別促銷活動以推動銷售額所致。為進一步提高品牌知名度，我們的廣告投放亦由2017年上半年約人民幣2.5百萬元增至2018年上半年約人民幣3.3百萬元。此外，於2018年首六個月，我們支付予銷售代表的工資及薪金上漲亦導致有關開支增加約人民幣2.3百萬元。

# 管理層討論及分析

## 一般及行政開支

一般及行政開支主要包括工資及薪金、折舊、顧問、稅項、資產減值虧損、會議、研發開支、營業稅及附加費用、銀行徵費及其他。

於本期間，一般及行政開支增加指上市有關的開支增加約人民幣3.6百萬元、有關仿製藥質量和療效一致性評價的研發費用增加約人民幣3.9百萬元及資產減值虧損增加約人民幣1.9百萬元，該等金額被加強成本控制措施所導致的工資及薪金、娛樂及其他雜項費用減少約人民幣3.2百萬元所抵銷。

## 融資成本淨額

融資成本淨額指融資收入，包括來自關聯方貸款及銀行存款的利息收入，減去融資成本(包括銀行貸款利息及票據貼現開支)。

於2017年上半年，我們錄得的融資收入人民幣12.9百萬元主要是來自向關聯方撥付的計息墊款利息。

於2017年及2018年上半年，我們分別錄得融資成本約人民幣15.6百萬元及人民幣9.7百萬元。由於逐步降低自銀行獲得融資的水平，融資成本由2017年上半年約人民幣15.6百萬元減少約37.7%至2018年上半年約人民幣9.7百萬元。

## 所得稅

所得稅主要指我們根據相關中國所得稅規則及法規應繳納的所得稅。我們的附屬公司河南福森藥業獲認證為河南省高新技術企業，可享有15%的優惠所得稅稅率。於2017年及2018年上半年，實際稅率分別為17.0%及19.4%。有關增加主要是由於就河南福森藥業股息的中國預扣稅計提撥備。

## 淨溢利

本集團的淨溢利由2017年上半年約人民幣52.4百萬元增至2018年上半年人民幣53.5百萬元。增幅為約人民幣1.1百萬元，是以下各項產生的淨影響：(i)如上文銷售表現、毛利及毛利率一節所述，毛利增加16.5%；(ii)主要因撥回長期未付款項導致其他收益淨額增加約人民幣9.3百萬元；其中部分被(iii)因就推廣產品而向銷售代表支付的抽成增加導致銷售及分銷開支增加約人民幣14.0百萬元抵銷；(iv)我們不再作為關連公司的融資工具而不再向其收取融資收入導致融資成本淨額增加約人民幣6.0百萬元。

\* 僅供識別



## 管理層討論及分析

### 資本開支

本集團的資本開支主要包括物業、廠房及設備、土地使用權以及無形資產的付款及按金。於2018年上半年，資本開支總額為約人民幣5.1百萬元(2017年上半年：約人民幣5.0百萬元)。於回顧期內，所產生的資本開支主要用作收購生產設備及改善現有生產線。

### 銀行及其他貸款

於2018年6月30日，本集團的短期借款及長期借款約人民幣285.0百萬元(2017年12月31日：約人民幣391.6百萬元)。

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元
短期借款	195,000	360,000
長期借款	90,000	31,600
總額	285,000	391,600

銀行貸款減少主要指於2018年上半年作出的貸款還款。於2018年6月30日，長期借款主要於兩年內到期。本集團的銀行借款以人民幣計值。

### 資本架構

本集團的資本架構由股東應佔股權及負債組成。截至2018年6月30日，本集團的股東應佔股權合計約為人民幣234.7百萬元(2017年12月31日：約人民幣182.8百萬元)，而負債總額則約為人民幣638.4百萬元(2017年12月31日：約人民幣768.4百萬元)。本集團致力於維持適當的股本及負債組合，藉以保持有效的資本架構，為股東提供最大回報。

### 流動資金及財政資源

於2018年6月30日，本集團有流動資產淨額為約人民幣132.0百萬元(2017年12月31日：約人民幣20.8百萬元)，當中包括現金及現金等價物約人民幣362.6百萬元(2017年12月31日：約人民幣474.6百萬元)以及計息銀行及其他借款的即期部分約人民幣195.0百萬元(2017年12月31日：約人民幣360.0百萬元)。於2018年6月30日，本集團的計息銀行及其他借款以及未動用銀行融資分別為約人民幣285.0百萬元(2017年12月31日：約人民幣391.6百萬元)及約人民幣50百萬元(2017年12月31日：約人民幣170百萬元)。

# 管理層討論及分析

## 資產負債比率

於2018年6月30日，本集團的資產負債比率(按計息銀行及其他借款總額除以總權益計算)由2017年12月31日的2.14下跌至1.21。有關下跌主要由於回顧期內償還本集團所借貸款所致。

## 外匯風險

本集團主要在中國開展業務，其大部分交易以人民幣計值及結算。目前，本集團尚未訂立任何外匯合約以對沖人民幣與其他貨幣之間的匯率波動。然而，本集團會定期監察外匯風險，並於必要時考慮是否需要對沖重大外幣風險。

## 人力資源

於2018年6月30日，本集團共有1,396名僱員(2017年12月31日：1,356名僱員)。於2018年上半年，員工成本總額(不包括董事酬金)為約人民幣73.1百萬元(2017年上半年：約人民幣62.6百萬元)。本集團為員工提供具競爭力的薪酬待遇，包括強制性退休基金、保險及醫療保險。此外，本集團基於本集團及個人的表現向合資格僱員授予酌情花紅及購股權。

## 承擔

本集團於2017年12月31日尚未履行及於2018年6月30日尚未計提的資本承擔如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元
已訂約	6,085	4,348
總計	6,085	4,348

## 或然負債

於2018年6月30日，本集團並無重大或然負債。

## 管理層討論及分析

### 資產抵押

於2018年6月30日，本集團的若干銀行借款乃以於2018年6月30日總賬面值為約人民幣88.8百萬元(2017年12月31日：約人民幣92.3百萬元)的本集團物業、廠房及設備以及經營租賃下持作自用的租賃土地權益作抵押。

### 本公司首次公開發售所得款項用途

於2018年7月首次公開發售所得款項淨額(經扣除相關發行開支)約為397.0百萬港元，將按招股章程所載方式運用。

# 權益披露

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證中的權益及淡倉

### 權益披露

由於本公司於2018年6月30日尚未在聯交所上市，香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部第7及8分部以及證券及期貨條例第352條的規定並不適用。於上市後及於本報告日期，就董事所知，董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中，擁有載入根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內登記的權益或淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

### 於股份的好倉

董事姓名	身分／性質	持有／擁有 權益的股份數目	權益百分比
曹長城先生 <sup>(附註1、2及3)</sup>	受控制法團權益	487,200,000	60.90%
曹篤篤先生 <sup>(附註2)</sup>	受控制法團權益	126,840,000	15.86%
侯太生先生 <sup>(附註4)</sup>	信託受益人	13,399,165	1.67%
孟慶芬女士 <sup>(附註4)</sup>	信託受益人	11,809,433	1.48%
遲永勝先生 <sup>(附註4)</sup>	信託受益人	12,944,956	1.62%

附註：

1. Full Bliss Holdings Limited（「Full Bliss」）由曹長城先生全資擁有。由於曹長城先生實益擁有Full Bliss已發行股份的100%權益，故根據證券及期貨條例，曹長城先生被視為於Full Bliss所持有的180,180,000股股份中擁有權益。
2. 曹篤篤先生為致凱投資有限公司（「致凱」）全部已發行股本的實益擁有人，故根據證券及期貨條例，其被視為於致凱所持的126,840,000股股份中擁有權益。此外，根據曹長城先生、曹篤篤先生及致凱於2017年8月18日訂立的第二份確認契據，曹長城先生受委託行使致凱擁有的股份所附帶的全部投票權，並據此指示致凱投票。
3. 曹長城先生為福森信託的保護人，其有權撤換受託人及為福森信託委任新受託人。曹長城先生亦為福森信託的投資管理人，其有權執行福森信託的投資及管理職能，包括行使Rayford Global Limited（「Rayford」）所擁有股份附帶的全部投票權及據此指示福森信託受託人投票。因此，曹長城先生透過Full Bliss、Rayford及致凱於合共487,200,000股股份中擁有權益，佔根據證券及期貨條例進行的全球發售及資本化發行完成後（並不計及因行使超額配股權及根據購股權計劃可能授出的任何購股權而可能發行的任何股份）的已發行股本60.90%。
4. 侯太生先生、遲永勝先生及孟慶芬女士各自均為執行董事，為福森信託之受益人。

## 權益披露

由於本公司於2018年6月30日尚未在聯交所上市，證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定並不適用。於上市後及於本報告日期，以下人士（並非本公司董事或主要行政人員）於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可在任何情況下於本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會投票的任何類別股本面值10%或以上權益：

### 本公司

姓名／名稱	身分／性質	持有／擁有 權益的股份數目	權益百分比
Full Bliss	實益擁有人	180,180,000	22.52%
Rayford	實益擁有人	180,180,000	22.52%
Vistra Trust (Labuan) Limited <sup>(附註1)</sup>	受託人權益	180,180,000	22.52%
全秀風女士 <sup>(附註2)</sup>	配偶權益	487,200,000	60.90%
致凱	實益擁有人	126,840,000	15.86%
周蕊女士 <sup>(附註3)</sup>	配偶權益	126,840,000	15.86%
華潤醫藥(汕頭)產業投資基金 合夥企業(有限合夥)	實益擁有人	60,000,000	7.50%

附註：

1. Vistra Trust (Labuan) Limited為福森信託的受託人，而侯太生先生、孟慶芬女士、付建成先生、遲永勝先生及43名其他個別人士為福森信託的受益人。由於Vistra Trust (Labuan) Limited以受託人身分持有Rayford的100%已發行股份，故根據證券及期貨條例，Vistra Trust (Labuan) Limited被視為於Rayford所持的180,180,000股股份中擁有權益。
2. 全秀風女士為曹長城先生之配偶，因此根據證券及期貨條例，被視為於曹長城先生擁有權益的487,200,000股股份中擁有權益。
3. 周蕊女士為曹篤篤先生之配偶，因此根據證券及期貨條例，被視為於曹篤篤先生擁有權益之126,840,000股股份中擁有權益。

### 購股權計劃

本公司於2018年6月14日（「採納日期」）有條件採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃目的旨在吸引並挽留最優秀的人員，為本集團僱員（全職及兼職）、董事、顧問、諮詢人、經銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商提供額外獎勵以及促進本集團業務的成功。

董事會可全權酌情按其認為適合的條款，向本集團任何僱員（全職或兼職）、董事、諮詢人或顧問或本集團任何主要股東或本集團任何經銷商、承包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，使彼等認購股份。

## 權益披露

董事會(或獨立非執行董事，視情況而定)可不時根據個別參與者對本集團發展及增長所作出或可能作出的貢獻決定獲授任何購股權的任何參與者資格。

除非經本公司股東於股東大會上批准，否則自採納日期起因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃獲授出的所有購股權時可予發行的最高股份數目合共不得超過本公司於上市日期已發行股份的10%。因此，預期本公司根據購股權計劃可能向參與者授出的購股權所涉及的最高股份數目為80,000,000股。

除非股東於股東大會上提早終止，否則購股權計劃將於採納日期起計十年內有效。

自採納日期起直至本報告日期，本公司並無授出任何購股權。

# 企業管治及其他資料

## 企業管治

董事認可在本集團管理架構及內部監控程序內引入良好企業管治元素的重要性，藉以達致有效的問責制。

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「守則」)當中訂明的守則條文。自上市日期起直至本報告日期，本公司已遵守守則所載的所有適用守則條文。

## 審核委員會

董事會已於2018年6月14日成立審核委員會(「審核委員會」)，並根據上市規則第3.21條及守則第C.3段的職權範圍行事。審核委員會由三名獨立非執行董事施永進先生(擁有會計專業資格，為審核委員會主席)、何家進先生及尚磊先生組成。審核委員會的主要職責為透過就本集團的財務報告流程、內部控制和風險管理系統的有效性提供獨立意見而協助董事會、監察審核流程、制定及檢討本集團的政策並履行董事會指派的其他職責及責任。審核委員會已與管理層及外聘核數師討論本集團採納的會計原則及政策。

## 審閱中期業績

本集團截至2018年6月30日止六個月的中期報告亦已獲審核委員會審閱及批准。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則，作為董事進行其本身證券交易的操守守則。經作出特定查詢後，全體董事均確認，彼等自上市日期起直至本報告日期一直遵守標準守則所載的買賣規定準則。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

自上市日期起直至本報告日期期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 報告期間後事項

於2018年7月11日，本公司股份在聯交所主板上市。同日，本公司根據全球發售(定義見本公司日期為2018年6月28日之招股章程)以每股股份2.08港元發行每股面值0.01港元的200,000,000股股份。

## 企業管治及其他資料

### 中期股息

本集團於2018年上半年取得理想業績。我們的收入由2017年上半年約人民幣231.7百萬元增加約17.4%至2018年上半年約人民幣271.9百萬元。本集團股權持有人應佔溢利增加約2.7%至約人民幣53.5百萬元。鑑於表現令人滿意及根據我們的股息政策，董事會宣派中期股息每股普通股人民幣0.54分（相當於0.62港仙，乃按中國人民銀行於2018年8月30日設定的當前匯率計算）（2017年上半年中期股息：零），派息比率為10.0%（根據中國法律減10%中國預扣稅）。

中期股息最遲將於2018年11月30日向於2018年9月19日名列本公司股東名冊的本公司股東支付。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將由2018年9月17日（星期一）起至2018年9月19日（星期三）（包括首尾兩日）止暫停辦理股東登記手續，在此期間將不會辦理任何股份過戶登記。為香港符合資格收取中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於2018年9月14日（星期五）下午四時三十分前送達本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。

### 刊發中期報告

本公司截至2018年6月30日止六個月的中期報告（當中載有上市規則所規定的全部資料）將於2018年9月14日寄發予本公司股東，並可於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.fusenyy.com](http://www.fusenyy.com)查閱。



## 綜合損益及其他全面收益表

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月 — 未經審核

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2018 年 人民幣千元	2017 年 (附註) 人民幣千元
收益	4	<b>271,907</b>	231,663
銷售成本		<b>(123,052)</b>	(103,919)
毛利		<b>148,855</b>	127,744
其他收入淨額		<b>10,572</b>	2,250
銷售及分銷開支		<b>(56,057)</b>	(42,102)
一般及行政開支		<b>(28,533)</b>	(22,300)
經營溢利		<b>74,837</b>	65,592
融資收入		<b>785</b>	12,914
融資成本		<b>(9,228)</b>	(15,385)
融資成本淨額	5	<b>(8,443)</b>	(2,471)
除稅前溢利	6	<b>66,394</b>	63,121
所得稅	7	<b>(12,905)</b>	(10,743)
期內溢利		<b>53,489</b>	52,378
以下人士應佔期內溢利：			
本公司股權持有人		<b>53,498</b>	52,104
非控股權益		<b>(9)</b>	274
期內溢利		<b>53,489</b>	52,378

## 綜合損益及其他全面收益表 (續)

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月 — 未經審核

	附註	截至 6 月 30 日止六個月	
		2018 年	2017 年
		人民幣千元	人民幣千元
期內其他全面收益 (除稅後)			
其後可能重新分類至損益的項目			
— 換算中國內地境外實體的財務資料時的匯兌差額		(230)	37
期內全面收益總額		53,259	52,415
每股盈利			
基本及攤薄 (人民幣分)	8	9	9

附註：本集團已於 2018 年 1 月 1 日首次應用國際財務報告準則第 15 號及國際財務報告準則第 9 號。根據所選取的過渡方案，比較資料並無重列。見附註 3。

隨附附註構成本簡明綜合中期財務資料的一部分。

# 綜合財務狀況表

於 2018 年 6 月 30 日 — 未經審核

	附註	2018 年 6 月 30 日 人民幣千元	2017 年 12 月 31 日 (附註) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	161,680	164,789
根據經營租賃持有作自用的租賃土地權益		26,875	27,225
無形資產		1,383	1,483
遞延稅項資產		4,626	4,974
其他非流動資產		2,771	—
		<b>197,335</b>	198,471
<b>流動資產</b>			
存貨	10	106,842	100,506
貿易應收款項	11	151,224	109,115
預付款項及其他應收款項		47,130	41,515
受限制擔保存款		8,000	26,992
現金及現金等價物	12	362,626	474,621
		<b>675,822</b>	752,749
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	13	113,435	119,698
合約負債		4,485	—
應計款項及其他應付款項		214,854	235,358
銀行貸款	14	195,000	360,000
即期稅項		16,003	16,922
		<b>543,777</b>	731,978
<b>流動資產淨額</b>		<b>132,045</b>	20,771
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>329,380</b>	219,242

## 綜合財務狀況表 (續)

於 2018 年 6 月 30 日 — 未經審核

	附註	2018 年 6 月 30 日 人民幣千元	2017 年 12 月 31 日 (附註) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		<b>4,669</b>	4,865
銀行貸款	14	<b>90,000</b>	31,600
		<b>94,669</b>	36,465
<b>資產淨值</b>		<b>234,711</b>	182,777
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	<b>1,274</b>	1,274
儲備		<b>231,309</b>	179,291
本公司股權持有人應佔權益總額		<b>232,583</b>	180,565
非控股權益		<b>2,128</b>	2,212
<b>權益總額</b>		<b>234,711</b>	182,777

附註：本集團已於 2018 年 1 月 1 日首次應用國際財務報告準則第 15 號及國際財務報告準則第 9 號。根據所選取的過渡方案，比較資料並無重列。見附註 3。

隨附附註構成本簡明綜合中期財務資料的一部分。

# 綜合權益變動表

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月 — 未經審核

	本公司股權持有人應佔									
	附註	法定						總額	非控股 權益	權益總額
		股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元			
<b>2017年12月31日結餘(附註)</b>		<b>1,274</b>	<b>69,586</b>	<b>42,890</b>	<b>(12,769)</b>	<b>(173)</b>	<b>79,757</b>	<b>180,565</b>	<b>2,212</b>	<b>182,777</b>
於首次應用國際財務報告準則 第9號時作出調整(已扣除稅項)	3	-	-	(125)	-	-	(1,125)	(1,250)	-	(1,250)
<b>2018年1月1日經調整結餘</b>		<b>1,274</b>	<b>69,586</b>	<b>42,765</b>	<b>(12,769)</b>	<b>(173)</b>	<b>78,632</b>	<b>179,315</b>	<b>2,212</b>	<b>181,527</b>
期內溢利		-	-	-	-	-	53,498	53,498	(9)	53,489
其他全面收益		-	-	-	-	(230)	-	(230)	-	(230)
期內全面收益總額		-	-	-	-	(230)	53,498	53,268	(9)	53,259
宣派股息		-	-	-	-	-	-	-	(75)	(75)
<b>2018年6月30日結餘</b>		<b>1,274</b>	<b>69,586</b>	<b>42,765</b>	<b>(12,769)</b>	<b>(403)</b>	<b>132,130</b>	<b>232,583</b>	<b>2,128</b>	<b>234,711</b>

附註：本集團已於2018年1月1日首次應用國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第9號。根據所選取的過渡方案，比較資料並無重列。見附註3。

隨附附註構成本簡明綜合中期財務資料的一部分。

## 綜合權益變動表 (續)

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月 — 未經審核

	本公司股權持有人應佔							非控股		
	附註	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	法定			總額 人民幣千元	權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
				盈餘儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元				
<b>2017年1月1日結餘</b>		71,633	-	33,072	5,582	(199)	10,977	121,065	5,544	126,609
期內溢利		-	-	-	-	-	52,104	52,104	274	52,378
其他全面收益		-	-	-	-	37	-	37	-	37
<b>期內全面收益總額</b>		-	-	-	-	37	52,104	52,141	274	52,415
注資		5,057	-	-	2,425	-	-	7,482	-	7,482
收購附屬公司非控股權益		-	-	-	2,800	-	-	2,800	(3,370)	(570)
宣派股息		-	-	-	-	-	(18,222)	(18,222)	(194)	(18,416)
重組對權益所產生的影響		(75,879)	4,999	-	(21,152)	-	-	(92,032)	-	(92,032)
<b>2017年6月30日結餘</b>		811	4,999	33,072	(10,345)	(162)	44,859	73,234	2,254	75,488

隨附附註構成本簡明綜合中期財務資料的一部分。

# 簡明綜合現金流量表

截至 2018 年 6 月 30 日止六個月 — 未經審核

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2018 年	2017 年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>		
經營所得現金	22,067	66,781
已付中國所得稅	(13,256)	(6,333)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>8,811</b>	60,448
<b>投資活動</b>		
支付購買物業、廠房及設備款項	(10,864)	(6,044)
投資活動所得／(所用)其他現金流量	12,106	(1,773)
<b>投資活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>1,242</b>	(7,817)
<b>融資活動</b>		
已付股息	—	(25,018)
支付收購河南福森藥業款項	—	(92,032)
注資	—	7,482
銀行貸款所得款項／(還款)淨額	(122,335)	(126,106)
<b>融資活動所用現金淨額</b>	<b>(122,335)</b>	(235,674)
現金及現金等價物減少淨額	(112,282)	(183,043)
於 1 月 1 日的現金及現金等價物	474,621	244,390
外匯匯率變動的影響	287	237
<b>期末現金及現金等價物</b>	<b>362,626</b>	61,584

附註：本集團已於 2018 年 1 月 1 日首次應用國際財務報告準則第 15 號及國際財務報告準則第 9 號。根據所選取的過渡方案，比較資料並無重列。見附註 3。

隨附附註構成本簡明綜合中期財務資料的一部分。

# 未經審核簡明綜合中期財務資料附註

## 1 組織及主要業務

本公司於2013年1月18日根據開曼群島公司法(2011年修訂版)(經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事製造及銷售藥品。

於2018年7月11日，本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

## 2 編製基準

本簡明綜合中期財務資料已根據聯交所證券上市規則的披露規定，包括遵照國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。其已於2018年8月31日獲授權刊發。

除預期將於截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表反映的會計政策變動外，簡明綜合中期財務資料乃根據與本公司日期為2018年6月28日的招股章程所載會計師報告(「會計師報告」)所採用的相同會計政策編製。會計政策變動的詳情載於附註3。

編製符合國際會計準則第34號的簡明綜合中期財務資料要求管理層作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會影響政策的應用及本年度截至目前為止的資產及負債，收入及開支的呈報金額。實際結果可能與該等估計有所不同。

此等簡明綜合中期財務資料包括簡明綜合財務報表及經選定的說明附註。該等附註包括對了解本集團自刊發會計師報告以來的財務狀況及業績變動而言屬重大的事件及交易作出的說明。簡明綜合中期財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則編製的完整財務報表的一切所需的資料。

簡明綜合中期財務資料未經審核，但已經由畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」審閱。

本中期財務報告所有關截至2017年12月31日止財政年度的財務資料於中期財務報告載列為比較資料，並不構成本公司於該財政年度的年度財務報表，惟摘錄自會計師報告。



# 未經審核簡明綜合中期財務資料附註<sup>(續)</sup>

## 3 會計政策變動

### (a) 概覽

國際會計準則理事會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效的新訂國際財務報告準則及國際財務報告準則的修訂。其中，與本集團財務報表有關的發展如下：

- 國際財務報告準則第9號，金融工具
- 國際財務報告準則第15號，客戶合約的收益
- 國際財務報告詮釋委員會詮釋第22號，外幣交易及預付代價

本集團並無應用於本會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋，惟於採納國際財務報告準則第9號的同時已應用的國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵除外。

本集團在金融資產的分類及信貸虧損的計量方面受國際財務報告準則第9號影響，並在合約資產及合約負債的呈列方面受國際財務報告準則第15號影響。會計政策的變動詳情於附註3(b)(就國際財務報告準則第9號而言)及附註3(c)(就國際財務報告準則第15號而言)論述。

根據所選取的過渡方案，本集團將首次應用國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號的累積效應確認為2018年1月1日期初權益結餘調整。比較資料並無重列。下表概述就綜合財務狀況表中受國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號影響的行式項目確認的期初結餘調整。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 3 會計政策變動(續)

#### (a) 概覽(續)

	於2017年 12月31日 人民幣千元	首次應用 國際財務 報告準則 第9號 的影響 人民幣千元	首次應用 國際財務 報告準則 第15號 的影響 人民幣千元	於2018年 1月1日 人民幣千元
遞延稅項資產	4,974	220	–	5,194
<b>非流動資產總值</b>	<b>198,471</b>	<b>220</b>	<b>–</b>	<b>198,691</b>
貿易應收款項	109,115	(1,470)	–	107,645
<b>流動資產總額</b>	<b>752,749</b>	<b>(1,470)</b>	<b>–</b>	<b>751,279</b>
應計款項及其他應付款項	235,358	–	(6,734)	228,624
合約負債	–	–	6,734	6,734
<b>流動資產淨值</b>	<b>20,771</b>	<b>(1,470)</b>	<b>–</b>	<b>19,301</b>
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>219,242</b>	<b>(1,250)</b>	<b>–</b>	<b>217,992</b>
<b>資產淨值</b>	<b>182,777</b>	<b>(1,250)</b>	<b>–</b>	<b>181,527</b>
儲備	179,291	(1,250)	–	178,041
本公司股權持有人應佔權益總額	180,565	(1,250)	–	179,315
<b>權益總額</b>	<b>182,777</b>	<b>(1,250)</b>	<b>–</b>	<b>181,527</b>

該等變動的進一步詳情載於本附註(b)及(c)分節。

# 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

## 3 會計政策變動 (續)

### (b) 國際財務報告準則第9號金融工具 (包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵)

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號金融工具：確認及計量。其載有關於確認及計量金融資產、金融負債及若干買賣非金融項目合約的規定。

本集團根據過渡規定已對2018年1月1日存在的項目追溯應用國際財務報告準則第9號。本集團已將首次應用的累積效應確認為對2018年1月1日期初權益的調整。因此，比較資料繼續根據國際會計準則第39號呈報。

下表概述過渡至國際財務報告準則第9號對保留盈利及儲備的影響及於2018年1月1日的相關稅務影響。

人民幣千元	
<b>保留盈利及法定盈餘儲備</b>	
就下列各項確認額外預期信貸虧損：	
貿易應收款項	(1,470)
相關稅項	220
<hr/>	
於2018年1月1日的保留溢利及法定盈餘儲備減少淨額	(1,250)
<hr/>	

有關過往會計政策變動的性質及影響及過渡方案的進一步詳情載列如下：

#### (i) 信貸虧損

國際財務報告準則第9號以預期信貸虧損模式取代國際會計準則第39號項下的「已產生虧損」模式。預期信貸虧損模式要求持續計量與金融資產有關的信貸風險，故確認預期信貸虧損的時間早於國際會計準則第39號項下的「已產生虧損」模式。

本集團就下列項目應用新的預期信貸虧損模式：

- 一 按攤銷成本計量的金融資產(包括現金及現金等價物、受限制擔保存款以及貿易及其他應收款項)；

# 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

## 3 會計政策變動 (續)

### (b) 國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵) (續)

#### (i) 信貸虧損 (續)

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按所有預期現金差額的現值(即根據合約結欠本集團的現金流量與本集團預期收取的現金流量兩者間的差額)計量。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面對信貸風險的最長合約期。

計量預期信貸虧損時，本集團考慮毋須過多成本或努力即可取得的合理有據資料，其中包括有關過往事件、目前狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損計量乃按以下其中一項基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：預期由報告日期後12個月內可能發生的違約事件導致的虧損；及
- 全期預期信貸虧損：預期由應用預期信貸虧損模式的項目於預期年限內可能發生的所有違約事件導致的虧損。

貿易應收賬款虧損撥備一貫按相當於全期預期信貸虧損的金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損則使用根據本集團過往信貸虧損經驗得出的撥備矩陣進行估計，並就對債務人而言屬特定的因素及報告日期的當前及預測整體經濟狀況評估作出調整。

就所有其他金融工具(包括已發放的貸款承擔)而言，本集團確認等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非金融工具的信貸風險自初始確認起大幅增加，在此情況下，虧損撥備按等於全期預期信貸虧損的金額計量。

# 未經審核簡明綜合中期財務資料附註<sup>(續)</sup>

## 3 會計政策變動<sup>(續)</sup>

### (b) 國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵)<sup>(續)</sup>

#### (i) 信貸虧損<sup>(續)</sup>

##### 信貸風險大幅增加

在評估自初始確認起金融工具(包括已發放的貸款承擔)的信貸風險是否大幅增加時,本集團將金融工具於報告日期評估的發生違約的風險與於初始確認日期評估的發生違約的風險進行比較。在進行該評估時,本集團認為,以下情況下會發生違約事件:(i)借款人不大有可能向本集團悉數支付信貸義務,而本集團並無採取行動(如變現抵押品(如持有任何保證))的追索權;或(ii)金融資產逾期90日。本集團考慮合理有據的定量及定性資料,包括過往經驗及無需過度成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言,在評估信貸風險自初始確認起是否大幅增加時考慮以下資料:

- 未能於合約到期日支付本金或利息;
- 金融工具的外部或內部信貸評級(如有)實際或預計會嚴重惡化;
- 債務人的經營業績實際或預計會嚴重惡化;及
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人履行對本集團的義務的能力具有不利影響的現有或預測變動。

信貸風險有否大幅上升的評估乃視乎金融工具的性質而定,按個別或整體基準進行。按整體基準進行評估時,金融工具根據逾期狀態及信貸風險評級等共有的信貸風險特徵予以分組。

預期信貸虧損在各報告日期重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動作為減值收益或虧損於損益中確認。本集團就所有金融工具確認減值收益或虧損,並透過虧損撥備賬對賬面值作出相應調整。

# 未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

## 3 會計政策變動(續)

### (b) 國際財務報告準則第9號金融工具(包括國際財務報告準則第9號的修訂反向補償提前還款特徵)(續)

#### (i) 信貸虧損(續)

##### 撤銷政策

金融資產的賬面值總額在並無實際收回前景時部分或全部予以撤銷。此種情況一般在本集團釐定債務人不具有能產生足以償還可予撤銷款項的現金流量的資產或收入來源時發生。

先前撤銷的資產其後收回的金額於收回的期間在損益中確認為減值撥回。

##### 期初結餘調整

由於會計政策的此項變動，本集團已確認額外預期信貸虧損人民幣1,470,000元，導致於2018年1月1日的保留盈利及法定儲備減少人民幣1,250,000元及遞延稅項資產總額則增加人民幣220,000元。

#### (ii) 過渡

採納國際財務報告準則第9號導致的會計政策變動已追溯應用，惟下述者除外：

- 有關比較期間的資料尚未重列。採納國際財務報告準則第9號導致的金融資產賬面值差異已於2018年1月1日的保留盈利及儲備中確認。因此，就2017年呈列的資料繼續根據國際財務報告準則第9號呈報，因此可能與本期間無可比性。
- 於首次應用日期，倘信貸風險自初步確認以來有否大幅上升的評估會涉及過多成本或努力，則將就該金融工具確認全期預期信貸虧損。

### (c) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約收益

國際財務報告準則第15號就是否確認、如何及何時確認收益建立一個綜合框架，其將取代現有的收益確認指引，當中包括國際會計準則第18號「收益」、國際會計準則第11號「建造合約」以及國際財務報告詮釋委員會第13號「客戶維繫計劃」。

根據國際財務報告準則第15號，實體需要確定合約的履約責任、釐定合約的交易價格、按各履約責任的單獨價格分配交易價格至合約的履約責任，以及於達成履約責任時確認收益。

# 未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

## 3 會計政策變動(續)

### (c) 國際財務報告準則第15號來自客戶合約收益(續)

本集團已評估新規定是否及如何影響其各方面的會計處理，包括確定有關捆綁式銷售交易及銷售獎勵出價的履約責任的數量及性質、釐定單價、價格分配方法、合約修訂及成本資本化。根據已完成的評估，除下文進一步闡述的合約成本會計處理外，本集團總結認為，由於本集團過往的會計政策於重大方面與新規定大致上相符，故新規定並無對於2018年1月1日的期初結餘造成重大調整。

本集團已選擇使用累計影響過渡法並已確認初始應用的累計影響，作為對2018年1月1日期初權益結餘的調整。因此，比較資料未重列並繼續根據國際會計準則第11號及國際會計準則第18號予以呈報。在國際財務報告準則第15號許可範圍內，本集團僅對於2018年1月1日之前尚未完成的合約採用新規定。

有關過往會計政策變動性質及影響的進一步詳情載列如下：

#### 呈報合約資產及負債

根據國際財務報告準則第15號，應收款項僅於本集團擁有無條件權利收取代價時確認。倘本集團於具無條件權利就合約的已承諾貨品及服務收取代價前確認相關收入，則收取代價的權利分類為合約資產。同樣地，當客戶於本集團確認相關收入前支付代價或受合約要求支付代價，且有關金額到期繳付，則會確認合約負債而非應付款項。就與客戶訂立的單一合約而言，會呈列合約資產淨值或合約負債淨額。就多份合約而言，則不會按淨額基準呈列無關合約的合約資產及合約負債。

過往，有關在建合約的合約結餘於財務狀況表「應計款項及其他應付款項」呈列。

為反映該等呈報的變動，本集團因採納國際財務報告準則第15號而於2018年1月1日作出下列調整：

- 一 過往計入來自客戶墊款及按金的人民幣6,734,000元現已計入「合約負債」內。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 3 會計政策變動 (續)

#### (d) 國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號，「外幣交易及預付代價」

此項詮釋提供有關釐定「交易日」的指引以確定匯率，用於初步確認實體以外幣收取或支付預付代價的交易產生的相關資產、開支或收入(或當中部分)。

本詮釋闡明「交易日」為初步確認支付或收取預付代價所產生非貨幣資產或負債當日。倘於確認相關項目目前進行多次付款或收款，則各項付款或收款的交易日應按此方式釐定。採納國際財務報告詮釋委員會詮釋第 22 號並無對本集團的財務狀況及財務業績造成任何重大影響。

### 4 收益及分部資料

#### (a) 收益

本集團的主要業務為製造及銷售藥品。

於期內確認的各重大收益類別金額如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2018 年 人民幣千元	2017 年 人民幣千元
雙黃連口服液	141,849	128,212
雙黃連注射液	66,692	50,892
其他	63,366	52,559
	<b>271,907</b>	231,663

本集團的客源分散。截至 2018 年及 2017 年 6 月 30 日止六個月並無任何客戶的交易佔本集團收益超過 10%。

#### (b) 分部資料

本集團有一項可呈報分部。本集團收益主要來自於中國向客戶銷售雙黃連口服液及雙黃連注射液。本集團的營運資產及非流動資產主要位於中國。因此，並無根據地區資料提供分部分析。



## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 5 融資成本淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
融資收入	785	12,914
減：融資成本		
— 銀行貸款利息	9,713	15,585
— 外匯虧損淨額	(485)	(200)
融資成本淨額	(8,443)	(2,471)

### 6 除稅前溢利

除稅前溢利乃於扣除以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
存貨成本	123,052	103,919
無形資產攤銷	100	100
物業、廠房及設備折舊	8,023	8,417
根據經營租賃持作自用的租賃土地權益攤銷	350	350
貿易及其他應收款項減值虧損	2,608	707

### 7 所得稅

於損益中確認之金額：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
即期稅項開支 — 中國企業所得稅		
期內撥備	12,336	11,048
遞延稅項		
產生及撥回暫時性差異	569	(305)
	12,905	10,743

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 7 所得稅(續)

根據開曼群島的法例及法規，本集團無須向開曼群島支付任何所得稅。

本集團分別於截至2018年6月30日及2017年6月30日止六個月在香港並無應課稅溢利，亦無須支付任何香港利得稅。於報告期間，香港利得稅稅率為16.5%。

根據中國《企業所得稅法》(「所得稅法」)，於截至2018年6月30日止六個月，本集團的中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%(2017年：25%)。

根據有關中國所得稅法律，本公司的附屬公司河南福森藥業有限公司(「河南福森藥業」)自2012年起獲認證為高新技術企業，獲授15%優惠所得稅稅率，有關優惠稅率已於截至2018年及2017年6月30日止六個月各期間應用。河南福森藥業現時持有的高新技術企業證書已於2018年8月2日屆滿。本集團現正申請新的高新技術企業證書。

根據所得稅法及其實施細則，除非自2008年1月1日起賺取的溢利獲稅務條例或安排寬減，否則非中國居民企業投資者應收中國居民企業的股息須按10%的稅率繳納預扣稅。就中國預扣稅而言，本集團已採用10%的預扣稅率。

### 8 每股盈利

截至2018年及2017年6月30日止六個月的每股基本盈利乃按各期間的溢利計算，當中假設600,000,000股本公司普通股已於截至2018年及2017年6月30日止六個月整段期間發行，方式為就集團重組及本公司資本化發行(均被視為自2017年1月1日起生效，詳情載於附註16)的影響作出追溯調整。

於截至2018年及2017年6月30日止六個月並無潛在攤薄普通股，因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 9 物業、廠房及設備

截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團分別以成本人民幣5,067,000元及人民幣5,021,000元收購物業、廠房及設備。截至2018年及2017年6月30日止六個月，分別以成本人民幣721,000元及人民幣零元出售物業、廠房及設備。

於2018年6月30日，本集團的銀行借款乃以本集團的物業、廠房及設備以及根據經營租賃持作自用的租賃土地權益作為抵押，該等抵押品於2018年6月30日的總賬面值為人民幣88,760,000元(於2017年12月31日：人民幣92,287,000元)。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 10 存貨

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
原材料	43,655	43,238
在製品	10,459	11,398
製成品	52,728	45,870
	<b>106,842</b>	100,506

### 11 貿易應收款項

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
應收票據*	54,252	52,418
應收賬款	104,295	60,223
減：呆賬撥備	7,323	3,526
	<b>151,224</b>	109,115

- \* 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團金額分別為人民幣48,605,000元及人民幣25,859,000元的應收票據已向供應商背書，並已計入結餘。由於本集團並無轉移與該等應收票據相關的重大風險及回報，故本集團管理層決定不會終止確認該等應收票據及相關已償付貿易應付款項的賬面值。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註(續)

### 11 貿易應收款項(續)

#### (a) 賬齡分析

於2018年6月30日及2017年12月31日，應收賬款按發票日期(或確認收益日期，如為較早日期)的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
即期至三個月	125,718	96,786
三至六個月	24,333	7,851
六至十二個月	4,781	5,148
十二個月以上	3,715	2,856
	<b>158,547</b>	112,641

與客戶協定的信貸期一般為發票日期起計一個月至六個月不等。貿易應收款項概無收取利息。

### 12 現金及現金等價物

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
銀行存款	362,626	474,621
財務狀況表及現金流量表中的現金及現金等價物	<b>362,626</b>	474,621

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 13 貿易應付款項及應付票據

於2018年6月30日及2017年12月31日，根據供應商於日常業務過程已獲取的貨品或服務之日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
三個月內	90,882	98,874
三至六個月	11,646	6,483
六至十二個月	5,597	7,825
多於一年	5,310	6,516
	<b>113,435</b>	119,698

所有貿易應付款項預期於一年內結付。

### 14 銀行貸款

	附註	於2018年6月30日		於2017年12月31日	
		實際利率	人民幣千元	實際利率	人民幣千元
<b>即期</b>					
銀行借款					
一 有抵押	(i)	5.03–5.35%	140,000	4.79–5.35%	60,000
一 無抵押	(ii)	4.57–6.09%	55,000	4.57–6.09%	300,000
總額			195,000		360,000
<b>非即期</b>					
銀行借款					
一 有抵押	(i)	5.15%	90,000		–
一 無抵押	(ii)		–	7.02%	31,600
總額			90,000		31,600

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 14 銀行貸款 (續)

於2018年6月30日及2017年12月31日，償還借款如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
一年內或按要求	195,000	360,000
一年後但兩年內	90,000	—
兩年後但五年內	—	31,600
	<b>285,000</b>	<b>391,600</b>

(i) 該等借款由本集團的物業、廠房及設備及根據經營租賃持作自用的租賃土地權益以及關聯方的物業、廠房及設備及根據經營租賃持作自用的租賃土地權益作抵押。於2018年6月30日及2017年12月31日，分別為人民幣40,000,000元及人民幣40,000,000元的貸款亦由其他關聯方作擔保。

(ii) 該等借款由第三方及／或關聯方作出擔保。

### 15 股份付款

本公司已於2018年6月14日(「採納日期」)採納購股權計劃(「購股權計劃」)。除非在股東大會上遭股東提早終止，否則購股權計劃於採納日期當日起計十年內有效。

根據購股權計劃授出的所有購股權獲行使後可予發行的股份最高數目，合共不得超過80,000,000股股份的10%，該數目為本公司於上市日期的預期已發行股份。

自採納日期起直至本報告日期，本公司並無向本公司僱員及其他合資格參與者授出任何購股權。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註<sup>(續)</sup>

### 16 股本

	2018年	
	股份數目	金額 人民幣千元
法定 — 每股面值0.01港元的普通股：		
於1月1日	300,000,000	2,498
增加	1,700,000,000	13,856
於6月30日	2,000,000,000	16,354
普通股，已發行及繳足：		
於1月1日	153,246,304	1,274
於6月30日	153,246,304	1,274

於2018年6月30日，普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並有權於本公司大會上以每股一票進行表決。就本公司剩餘資產而言，所有普通股具有同等地位。

在於2017年通過配發及發行一系列股份及收購河南福森藥業的全部股權進行重組(「集團重組」)後，本公司成為本集團的控股公司，而本公司於2017年12月31日的已發行股份總數為153,246,304股。

於2018年6月14日，根據本公司權益股東的書面決議案，透過增設1,700,000,000股普通股，本公司的法定股本由3,000,000港元增加至20,000,000港元，分為2,000,000,000股股份。

根據股東於2018年6月14日通過的決議案，在本公司的股份溢價賬因全球發售而出現進賬的情況下，董事獲授權透過將本公司股份溢價賬的進賬款4,467,536.96港元撥充資本，按面值配發及發行合共446,753,696股入賬列為繳足的股份，而根據此決議案將予配發及發行的股份將於各方面與現有已發行股份享有同等地位(「資本化發行」)。資本化發行已於2018年7月11日完成。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 17 股息

本公司自其註冊成立以來概無派付或宣派任何股息。

截至2018年及2017年6月30日止六個月，河南福森藥業向其當時股權持有人宣派股息人民幣零元及人民幣18,222,000元。於2018年6月30日，所有股息已支付。

### 18 承擔

(a) 於2018年6月30日及2017年12月31日，本集團的未履行資本承擔如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
已訂約	6,085	4,348

(b) 於2018年6月30日及2017年12月31日，不可撤銷經營租賃下未來最低租賃付款總額須按以下時間支付：

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
一年內	200	228
一年後但五年內	100	200
總額	300	428



## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 19 重大關聯方交易

截至2018年及2017年6月30日止六個月，本集團已訂立以下重大關聯方交易：

#### (a) 與關聯方交易

	附註	於6月30日	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
購買貨品	(i)	<b>4,093</b>	8,738
接受相關服務	(ii)	—	1,181
向關聯方貸款	(iii)	—	220,417
關聯方償還貸款	(iii)	<b>12,105</b>	334,854
向關聯方提供資金的利息收入	(iv)	—	9,807
來自關聯方的貸款	(v)	—	26,461
向關聯方償還貸款	(v)	<b>5,947</b>	32,343

附註：

- (i) 指主要為向浙川縣福森中藥材種植開發有限公司購買草藥(金銀花及黃芩)。向浙川縣福森中藥材種植開發有限公司購買草藥為經常性交易。
- (ii) 指就如住宿及餐飲的相關服務已付及應付河南丹江大觀苑旅遊有限公司及福森藥業浙川縣丹陽迎賓館有限公司的款項。
- (iii) 指向關聯方提供及由關聯方償還之資金。於截至2017年6月30日止六個月，部分貸款分別以7.20%的利率計息。其他資金為免息。所有資金須按要求償還。
- (iv) 指提供予(iii)所述關聯方的計息資金的利息收入。
- (v) 指向河南福森新能源科技有限公司、河南福森物業服務有限公司、河南福森實業有限公司、河南丹江大觀苑旅遊有限公司及浙川縣福森房地產開發有限公司收取及償還予彼等的免息資金。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註 (續)

### 19 重大關聯方交易 (續)

#### (b) 與關聯方的結餘

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
預付款項及其他應收款項	12,776	12,477
貿易應付款項及應付票據	-	7,128
應計款項及其他應付款項	620	6,567

除向關聯方貸款外，應付及應收關聯方的其他款項為無抵押、免息及按要求償還或收取。

#### (c) 與關聯方的財務擔保／銀行存款結餘

就銀行融資向本集團所提供的財務擔保及質押。

	於2018年 6月30日 人民幣千元	於2017年 12月31日 人民幣千元
財務擔保	24,600	182,200
質押	78,977	35,400

倘借款由關聯方作擔保，同時由關聯方的物業、廠房及設備以及根據經營租賃持作自用的租賃土地權益作為抵押，則關聯方的質押乃根據質押合約上相關資產的估值金額而提供。

### 20 期後事項

- (i) 於2018年7月11日，已按發售價每股2.08港元合共發行200,000,000股本公司新股份，且本公司股份已於香港聯合交易所有限公司主板上市。首次公開發售所得款項淨額(經扣除發行開支)為397.0百萬港元。
- (ii) 於2018年8月31日，本公司董事建議就截至2018年6月30日止六個月派付中期股息每股普通股人民幣0.54分，於2018年6月30日，有關股息尚未確認為負債。

## 未經審核簡明綜合中期財務資料附註<sup>(續)</sup>

### 21 於截至2018年6月30日止六個月已頒佈但尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能帶來的影響 多項修訂及新準則於2018年1月1日之後開始之年度期間生效且允許提前應用。

本集團現正評估該等修訂及新訂準則於首次應用期間的預期影響。到目前為止，本集團已識別新訂準則中的若干方面可能對綜合財務報表造成影響。預期影響的其他詳情於下文討論。

#### 國際財務報告準則第16號，租賃

本集團現時將租賃分類為融資租賃及經營租賃，並根據租賃類別以不同方式對租賃安排別及其處理列賬。本集團(作為出租人)與其他人士(作為承租人)訂立若干租約。

預期國際財務報告準則第16號將不會大幅影響出租人將其於租約項下權利及義務的入賬方式。然而，一旦採納國際財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。取而代之，受可行權宜方法所規限，承租人將按與現有融資租賃會計處理方法類似的方式將所有租賃入賬，即於租賃開始日期，承租人將按未來最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債，並將確認相應「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未償還結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非根據現有政策於租賃期內按系統基準確認根據經營租賃所產生的租賃開支。作為實際合宜的方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃(即租賃期為12個月或以下)及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租賃期內按系統基準確認。國際財務報告準則第16號將主要影響本集團(作為租賃承租人)就物業、廠房及設備(現時分類為經營租賃)的會計處理方法。預期應用新會計模式將增加資產及負債，以及影響於租賃期內損益表確認開支的時間。誠如附註18所披露，於2018年6月30日，本集團於不可撤銷經營租賃項下的物業未來最低租賃付款金額為人民幣300,000元，須於報告日期後一年內或一至五年內支付。因此，一旦採納國際財務報告準則第16號，部分該等款項可能須確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。

本集團已開始評估對其綜合財務報表的潛在影響。管理層經考慮上文所披露於2018年6月30日的租賃合約下的未來最低租賃付款金額後，評估於2019年1月1日採納國際財務報告準則第16號將不會對本集團的財務狀況及業績造成重大影響。

# 獨立審閱報告



致福森藥業有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 緒言

我們已審閱載於第 16 至 42 頁的中期財務資料，其包括福森藥業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)於 2018 年 6 月 30 日的綜合財務狀況表以及截至該日止六個月期間的相關綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，編製中期財務報告須符合當中有關條文以及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第 34 號「中期財務報告」。董事負責根據國際會計準則第 34 號編製及呈列中期財務資料。

我們的責任是根據我們的審閱，對中期財務資料作出結論，並根據協定委聘條款僅向閣下(作為一個團體)匯報我們的審閱結果，除此以外不作其他用途。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料包括向負責財務及會計事務的主要人員作出查詢以及應用分析和其他審閱程序。審閱範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故我們並不保證可察覺審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不發表審核意見。

## 獨立審閱報告 (續)

### 結論

基於我們的審閱，我們並無發現任何事項，致令我們相信2018年6月30日的中期財務資料在各重大方面未有根據國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

2018年8月31日